

Bancres Cia. Ltda.

Auditores & Consultores Independientes

Colón 602 y Boyacá
Email: bancres@hotmail.es
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873
Guayaquil - Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de
CARSALU S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de CARSALU S.A., Al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estados de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bancres Cia. Ltda.

Auditores & Consultores Independientes

Colón 602 y Boyacá
Email: bancres@hotmail.es
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873
Guayaquil - Ecuador



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CARSALU S.A., al 31 de diciembre del 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Asunto de Énfasis

El presente informe se emite sólo para información y uso de los accionistas de CARSALU S.A. y de los organismos de control. No debe utilizarse para ningún otro propósito.

Auditores Consultores Bancres Ltda.

SC. RNAE 039
Abril 23, 2012

Ing. Carlos Béjar M.
GERENTE
Registro 10.715

CARSALU S.A.

BALANCE GENERAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

SECRETARÍA DE
24 MAY 2012
Roberto Castillo
CIAVAC 527,552,25
1,431,743,54
27,936,20
1,987,231,99

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	4	527,552,25
Cuentas por cobrar	5	1,431,743,54
Seguros anticipados		27,936,20
Total		<u>1,987,231,99</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	6	
Terrenos		1,168,393,48
Edificios		2,204,067,42
Vehículos		45,329,47
Muebles y enseres y equipos de oficina		100,422,01
Instalaciones		69,714,00
Equipos de computación		82,893,71
Otros activos fijos		47,646,36
Construcciones en curso		<u>80,387,50</u>
		3,798,853,92
Menos: Depreciación acumulada		(521,654,70)
Propiedades, neto		<u>3,277,199,22</u>
Otros activos	7	<u>160,608,00</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,425,039,21</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Documentos por pagar	8-11	223,792,62
Cuentas por pagar	9	852,472,58
Gastos acumulados	10	<u>137,122,37</u>
Total		<u>1,213,387,57</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	11	3,819,419,23
PATRIMONIO		
Capital social	12	166,127,00
Reserva legal		21,167,58
Resultados acumulados		52,229,90
Utilidad del ejercicio		<u>152,707,93</u>
Total		<u>392,232,41</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5,425,039,21</u>
Ver notas a los estados financieros		

CARSALU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



INGRESOS:

Ventas Netas	3,105,614.75
Intereses ganados	<u>293,89</u>
Total	3.105.908,64

COSTOS Y GASTOS:

Costo de ventas libros	50.781,72
Costo de personal	1.369.841,43
Gastos administrativos	1.117.498,23
Intereses, comisiones y gastos bancarios	73.940,17
Depreciaciones	151.790,67
Jubilación y desahucio	<u>94.922,76</u>
Total	2,858.774,98

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION
E IMPUESTO A LA RENTA

247.133,66

Menos.- Participación de trabajadores (37.070,05)

Menos.- Impuesto a la renta, después de conciliación tributaria (57.355,68)

UTILIDAD DEL EJERCICIO NETA 152.707,93

Ver notas a los estados financieros

CARSALU S.A.

ESTADO DEL PATRIMONIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



	<u>Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo Enero 1, 2011	166.127,00	21.167,58	54.188,69
Utilidad del ejercicio			247.133,66
Participación de trabajadores			(37.070,05)
Impuesto a la renta			(57.355,68)
Saldo diciembre 31, 2011	<u>166,127,00</u>	<u>21,167,58</u>	<u>204.937,83</u>

Ver nota a los estados financieros

CARSALU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:

Utilidad del Ejercicio 152.707,93

Ajustes por:

Depreciación	151.348,70
Provisión participación trabajadores	37.070,05
Provisión impuesto a la renta	57.355,68
Provisión Jubilación patronal y desahucio	94.922,76
Provisiones varias	<u>564.462,19</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital trabajo.	1.057.867,31

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar	(536.539,72)
Aumento en gastos anticipados	(14.299,81)
Disminución en gastos acumulados	(18.937,97)
Disminución en cuentas por pagar	(95.610,96)
Total	<u>(665.388,46)</u>

Efectivo neto usado en Actividades de Operación 392.478,85

Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Inversión:

Compra de Propiedades y Equipos, neto (310.781,55)

Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:

Préstamo bancario corto y largo plazo, neto	270.541,81
Accionistas y otras deuda largo plazo	<u>(63.021,19)</u>
Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento	<u>207.520,62</u>

Aumento (Disminución) en efectivo 289.217,92

Efectivo al principio del año 238.334,33

Efectivo al final del año 527.552,25

Ver notas a los estados financieros

CARSALU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1.- DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en Diciembre 13 del 2004 con el nombre de CARSALU S.A. y su principal actividad es la enseñanza en educación a nivel primaria y secundaria.

2.-PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaboraran las Normas Ecuatorianas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

Normas Internacionales de Información Financiera.- Por disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y de acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 de fecha Noviembre 20 de 2008 y publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31,2008, se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, que a partir de los años 2010, 2011 y 2012 deben implementar las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Propiedades y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los activos son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres y equipos de oficina, 3 años para equipos de computación y 5 años para vehículos. La depreciación por reavalo de activo fiscalmente es un gasto no deducible.

Participación de trabajadores.- La participación a los trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la utilidad anual de acuerdo con disposiciones legales.

Impuesto a la Renta.- Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

CARSALU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 24% de las utilidades gravadas ya que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta.

La compañía determinó el anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 en el valor de \$ 34.898,38.

Provisión para Jubilación y Desahucio.- La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con estudio actuarial y su provisión se registra a resultados. Fiscalmente no se considera como gasto deducible la provisión para jubilación por personal con menos de 10 años de servicio.

Reserva Legal.- La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado	Variación Porcentual
Diciembre 31	
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,24

4.- CAJA Y BANCOS

Caja chica	9.842,14
Bancos	<u>517.710,11</u>
TOTAL	<u>527.552,25</u>

CARSALU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

5.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	214.605,10
Compañía relacionada	1.138.407,20
Préstamos empleados y funcionarios	19.688,41
Crédito tributario impuesto al valor agregado	17.654,69
Retenciones en la fuente impuesto a la renta año 2011	40.960,59
Otros	14.698,40
Sub - total	1.446.014,39
Provisión para cuentas incobrables	(14.270,85)
TOTAL	1.431.743,54

Las cuentas por cobrar Clientes representan facturas por matrícula, pensiones y derechos de examen a los alumnos con plazo de hasta 30 días y sin intereses.

Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas representan pagos efectuados por CARSALU S.A. por concepto de compra de un terreno y construcción de una extensión del colegio en la vía Salitre. Estos valores entregados no especifican fecha de vencimiento y cobro de intereses.

Retenciones en la fuente por impuesto a la renta por \$ 40.960,59 se aplica al impuesto a la renta causado del año de \$ 57.355,68. De acuerdo con disposiciones legales la compañía ha determinado anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 por \$ 34.898,83.

6.- PROPIEDAD Y EQUIPO

Saldo Inicial, Enero 2,2010

Costo de adquisición	3.488.072,37
Adquisiciones	311.665,51
Baja	(883,93)
Sub- Total	3.798.853,92
(-) Depreciación acumulada	(521.654,70)
Saldo Final, diciembre 2011	<u>3.277.199,22</u>

7. OTROS ACTIVOS

Departamento 160.608,00

8.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (Nota 11)	190.473,83
Accionistas, no genera intereses	33.318,79
TOTAL	223.792,62

CARSALU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

9.-CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales y del exterior	56.231,70
Compañía relacionada	20.048,60
Anticipo de matrículas	94.369,60
Bono de eficiencia, Iess y otros	53.028,95
Dividendos por pagar	50.000,00
Retenciones en la fuente e impuesto a la renta 2011	76.399,24
Otras cuentas por pagar	476.142,78
Provisiones de contribuciones e impuestos a instituciones	<u>26.251,71</u>
TOTAL	<u>852.472,58</u>

10.- GASTOS ACUMULADOS

Saldo a Enero 1,2011	118.990,29
Más.-Provisión participación de trabajadores	37.070,05
Más.-Provisiones otros beneficios sociales	100.052,32
Menos.-Pagos	<u>(118.990,29)</u>
Saldo a Diciembre 31, 2011	<u>137.122,37</u>

11.- PASIVO A LARGO PLAZO

Préstamo bancario del exterior por \$ 200.000 concedido en septiembre 2011 con vencimiento en octubre 2013, tasa de interés 9,5% anual. Pago mensual de capital e intereses. Saldo	174.552,20
Menos.-Vencimiento corriente año 2012 (Ver Nota 8)	<u>(100.000,00)</u>
	<u>74.552,20</u>
Préstamo bancario local por \$ 300.000 concedido en diciembre 2011 con vencimiento en diciembre 2014, tasa de interés nominal 9,63% reajustable. Pago mensual de capital e intereses.	300.000,00
Menos.- Vencimiento corriente año 2012 (Ver Nota 8)	<u>90.473,83</u>
	<u>209.526,17</u>
Accionista, préstamo sin fecha de vencimiento y sin intereses	2.387.282,18
Seguro contratado con el exterior	334.029,33
Jubilación patronal y desahucio	618.362,35
Proveedor del exterior por asistencia técnica y otros	195.667,00
TOTAL	<u>3.819.419,23</u>

CARSALU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

El movimiento de jubilación patronal y desahucio por el año 2011, fue como sigue:

Saldo a Enero 1,2011	526.946,99
Provisiones del año	94.922,76
Menos.- Pago	<u>(3.507,39)</u>
Saldo a Diciembre 31, 2011	<u>618.362,35</u>

12.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2011 el capital social está constituido por 166.127 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 23,2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.